

Aprovechando el Valor de las Asociaciones Público-Privadas

Junio 27, 2012

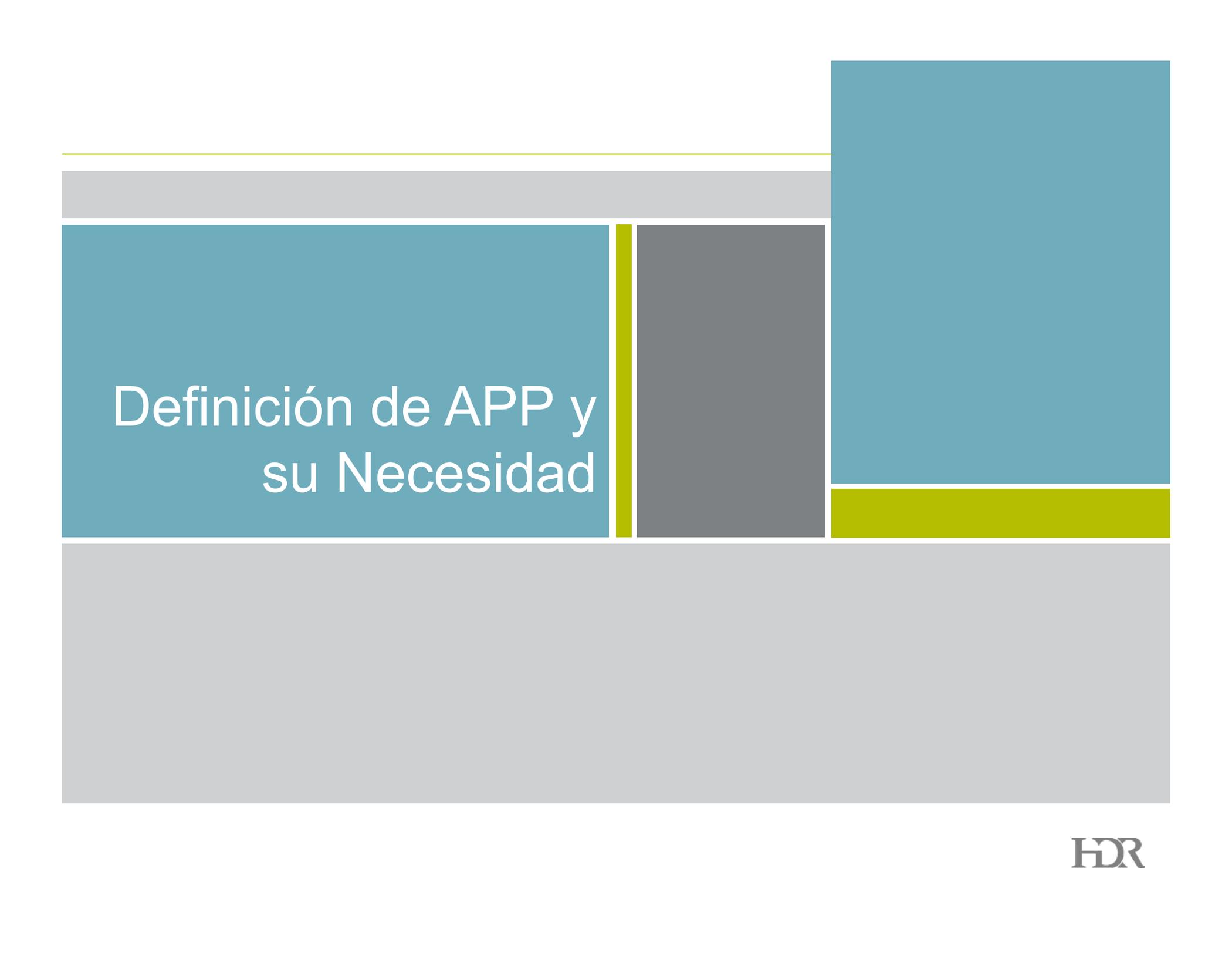


Dr. Khalid Bekka

Director de Economía y Servicios Financieros

Agenda

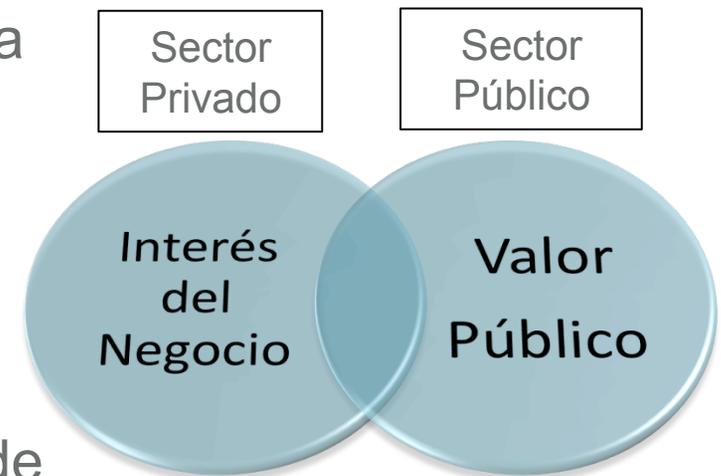
- Definición de las APP y Necesidades Actuales
- Dimensiones Típicas
- Beneficios y Desventajas y Factores de Éxito
- Proceso de Debido Detenimiento para Aumentar la Probabilidad de Éxito
- Discusión Abierta



Definición de APP y
su Necesidad

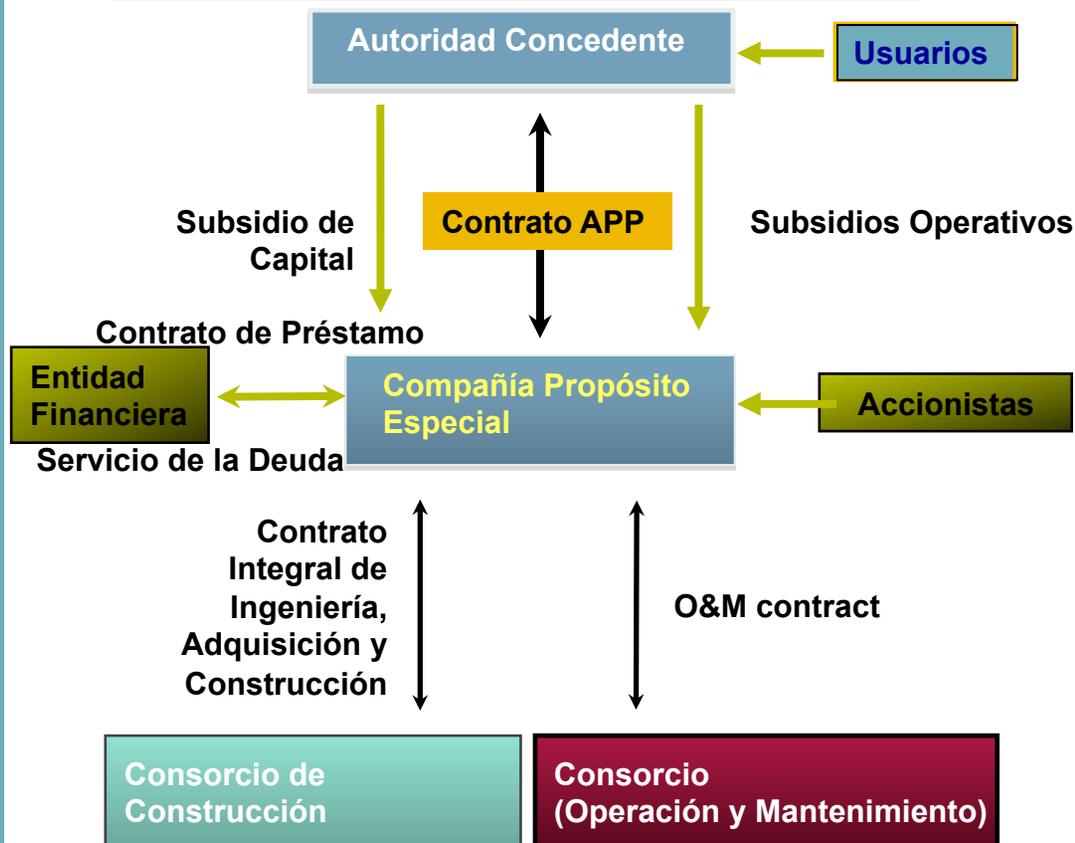
Definiendo las APP

- Las APP son un mecanismo bajo el cual una agencia gubernamental y una empresa privada colaboran para entregar un proyecto que trae consigo beneficios a la región y a la empresa.
- El Departamento de Transporte de los EE.UU. proporciona una definición más amplia, como “acuerdos contractuales que permiten una mayor participación de lo tradicional del sector privado.”
- Las APP son utilizadas regularmente en el R.U., Canadá, y Australia como un mecanismo alternativo de entrega y financiamiento.



Estructura Típica de las APP y Sus Características

Esquema Contractual de APP



Características Deseables

Transferencia Prudente de Riesgo

Control Presupuestario

Entrega Puntual

Crear Competencia

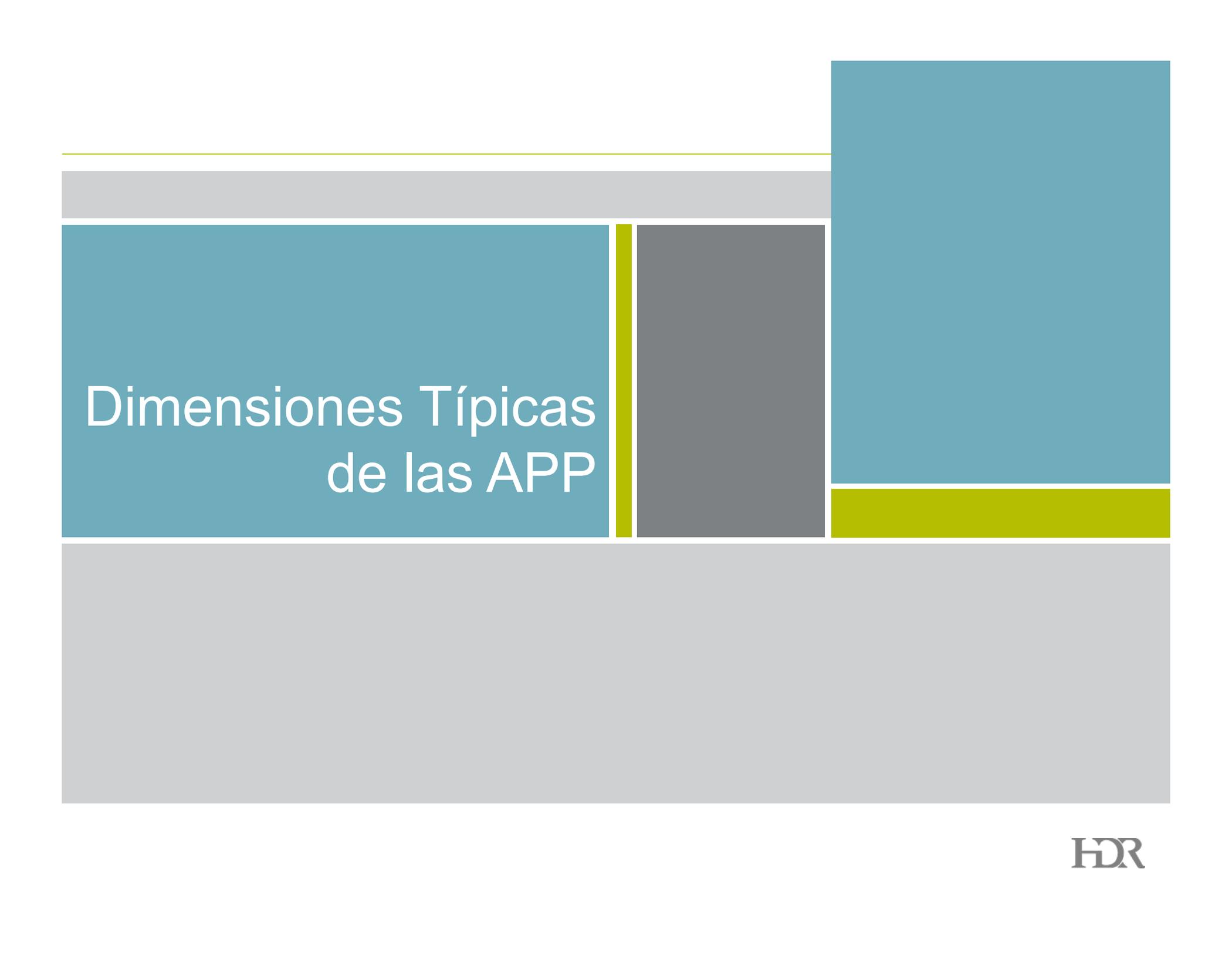
Estimular el Crecimiento Económico

Capturar la Innovación

Eficiencia en el Ciclo de Vida/Desempeño

Tipos de Asociaciones Público Privadas para Inversión en Transporte



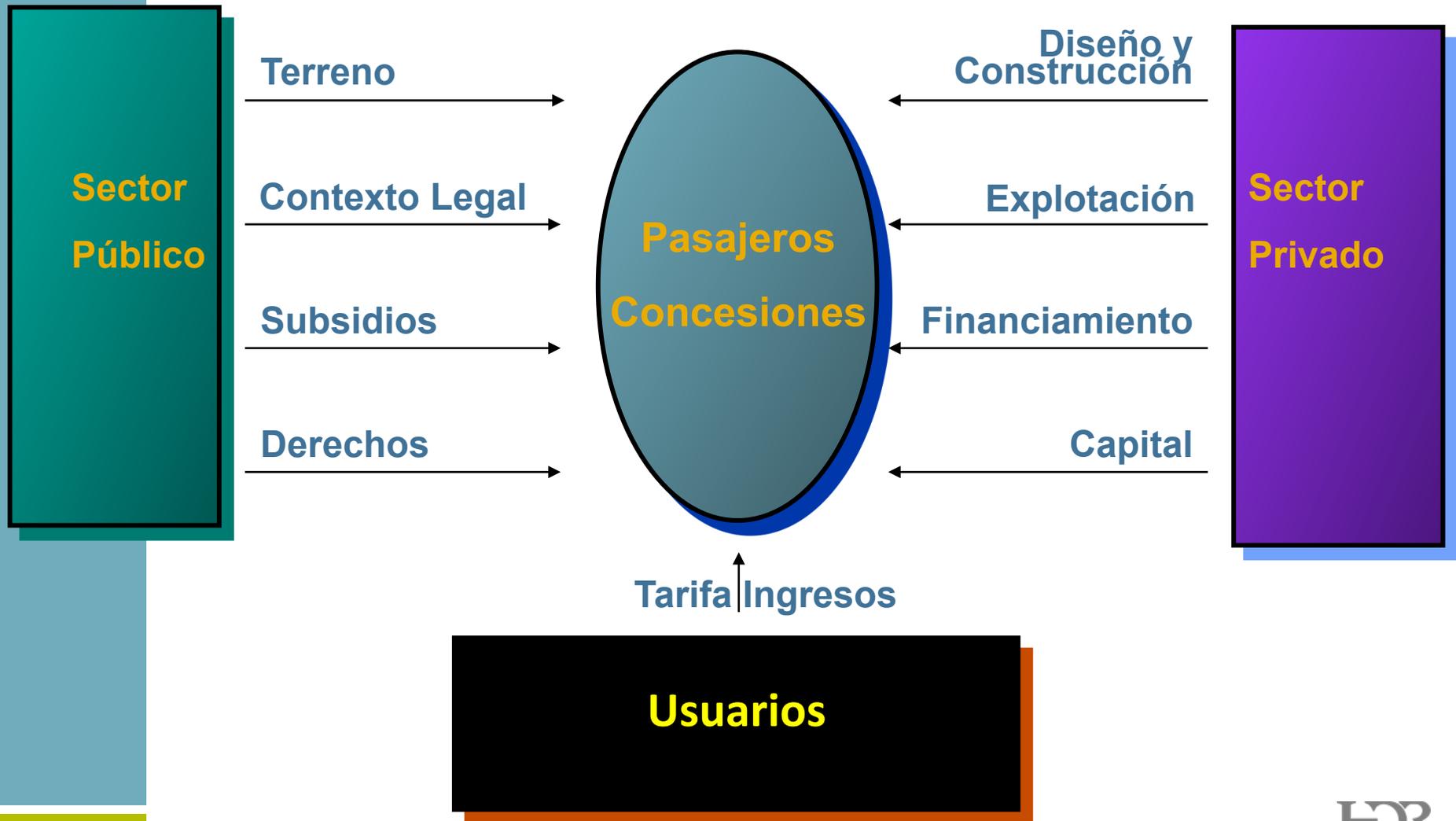


Dimensiones Típicas de las APP

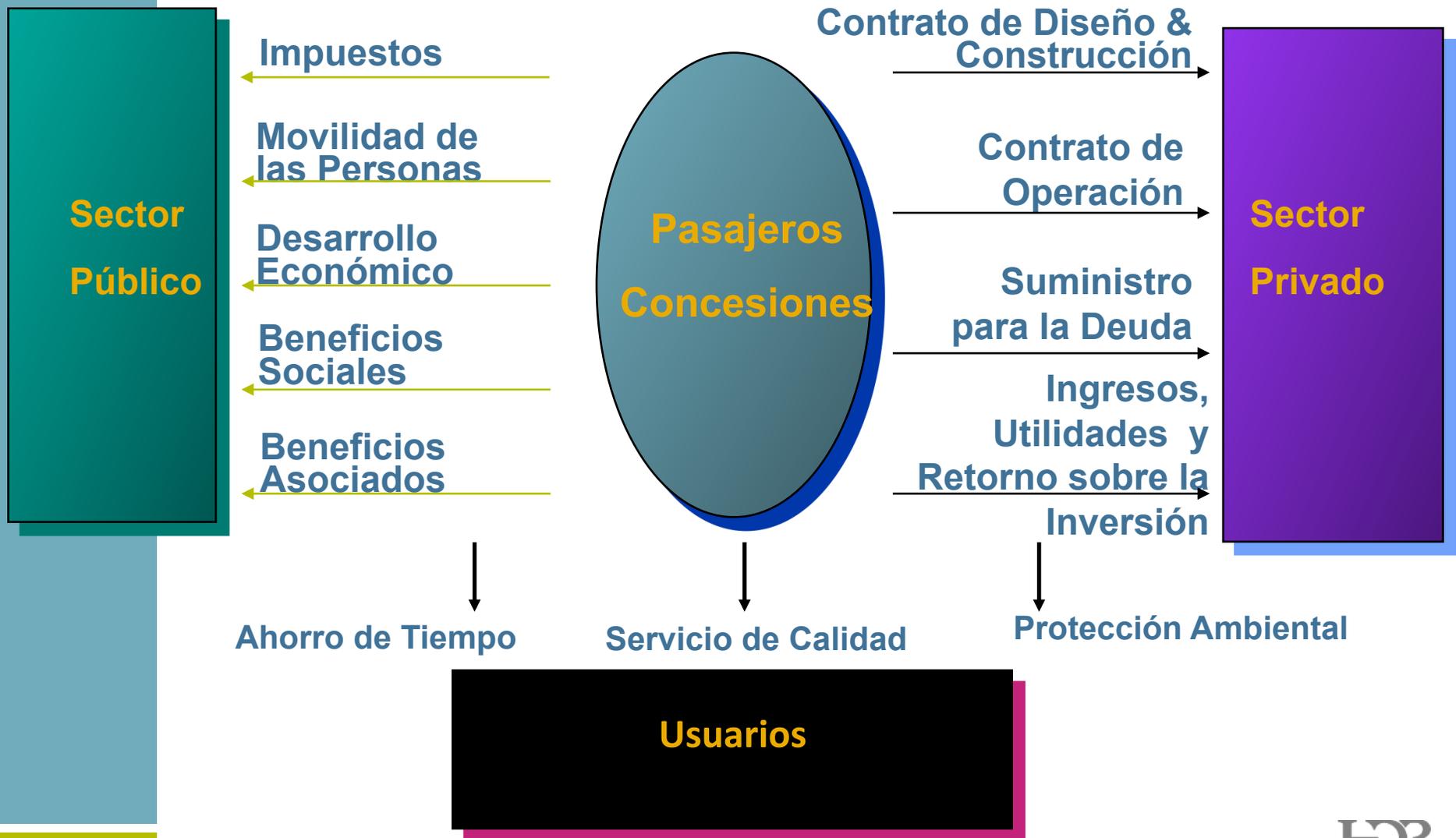
Ciclo de Proyectos APP



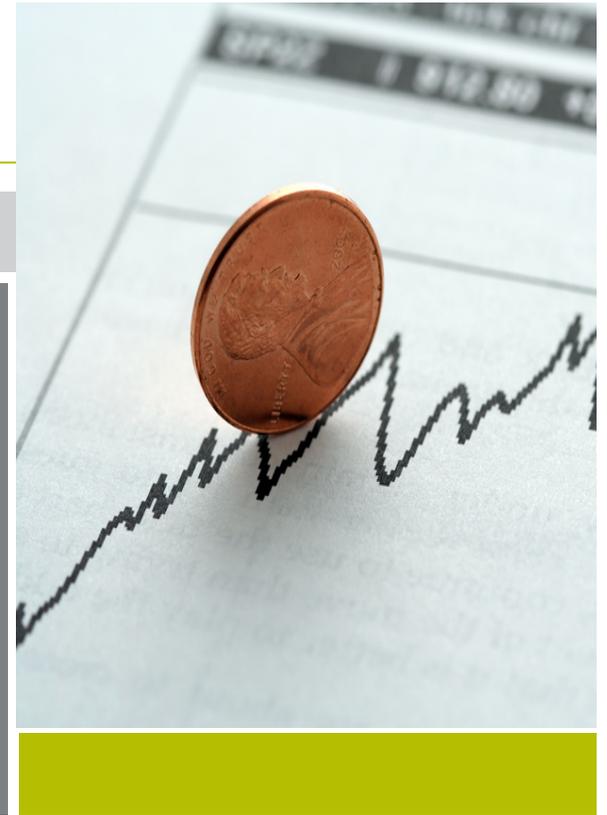
Principio Básico de las Asociaciones – Lo Que Aportan los Partes



Principio Básico de las Asociaciones – Lo que Reciben los Partes



Beneficios, Desventajas, y Factores de Éxito



Beneficios y Desventajas de las APP

Beneficios

- Ahorro de Costos
- Aceleración de Proyectos
- Mejor Distribución del Riesgo
- Innovación
- Adecuada Fijación de Precio de la Instalación

Desventajas

- Neutralidad de Ingresos
- Ganancias Desiguales por el Sector Privado
- Fijación de Tarifas de Peaje
- Compartición de Riesgo Inadecuada
- Pérdida de Control sobre la Instalación y del Sistema Regional

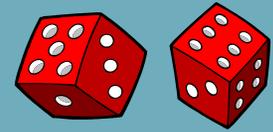
Algunos Proyectos de APP en Transporte en los EE.UU.

Proyecto	Estado	Inversión (en Millones de \$)	Año de Cierre Financiero	Renegociación o Cambio en los Términos de Contrato	Estado
IH 635 Carriles Asistidos	TX	2.800	2010	No	Bajo Construcción
Ferrocarril de Pasajeros Eagle	CO	2.100	2009	No	Bajo Construcción
Puerto de Miami	FL	914	2009	Si	Bajo Construcción
Express de North Tarrant	TX	2.047	2009	No	Bajo Construcción
Corredor I-595	FL	1.814	2009	No	Bajo Construcción
I-495 Beltway Carriles para Viajes de Alta Capacidad	VA	1.998	2008	Si	Bajo Construcción
SH 130 Seg. 5-6	TX	1.358	2008	No	Bajo Construcción
Northwest Parkway	CO	603	2007	No	Operando
Pocahontas Parway	VA	611	2006	Si	A punto de caer en incumplimiento
Chicago Skyway	IL	1.830	2004	No	Operando
SR 125	CA	658	2003	Si	Operando/Bancarrota en el 2010
Monoriel de Las Vegas	NV	650	2000	Si	Operando/Bancarrota en el 2010
Rte. 3 Boston	MA	385	1999	No	Operando
Foley Beach Express	AL	44	1999	No	Operando
Conectos Sur Greenville	SC	240	1998	No	Operando/Bancarrota en el 2010
Terminal 4 Aeropuerto JFK	NY/NJ	689	1997	No	Operando
Carretera de Peaje Camino Columbia	TX	85	1997	No	Embargo en el 2003/ Adquirida por el DTTX
Dulles Greenway	VA	350	1993	Si	Operando/Incumplimiento Financiero 2003
Orange County SR 91 Carriles Express	CA	130	1991	Si	Adquirido por el sector público

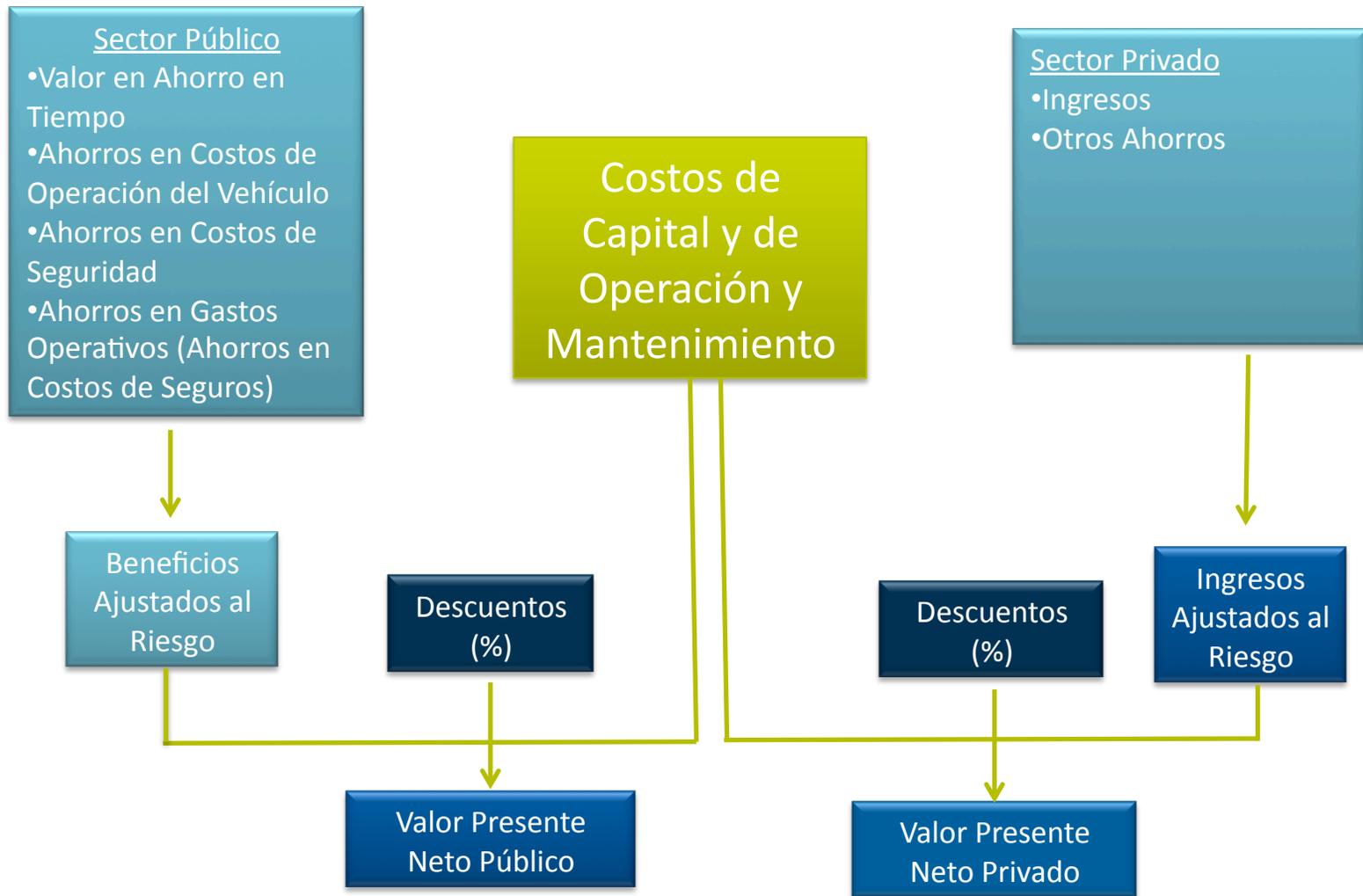
Factores de Éxito según la Experiencia con las APP en los EE.UU.

- Una Urgente Necesidad de Infraestructura – alternativa/sustituto para/de Mayores Ingresos
- Proyecto Grande y Complejo
- Autoridad Legal y un Campeón Político
- Fuerte y Público Apoyo Político
- Recursos Adecuados para una Asociación Equitativa

Debido Detenimiento
para Aumentar la
Probabilidad de Éxito
en las APP



Debido Detenimiento para una Asociación Exitosa – *Análisis de Beneficios Públicos*



Modelo de APP que Integra el Riesgo y Rendimiento Permite a los Socios Negociar con Inteligencia

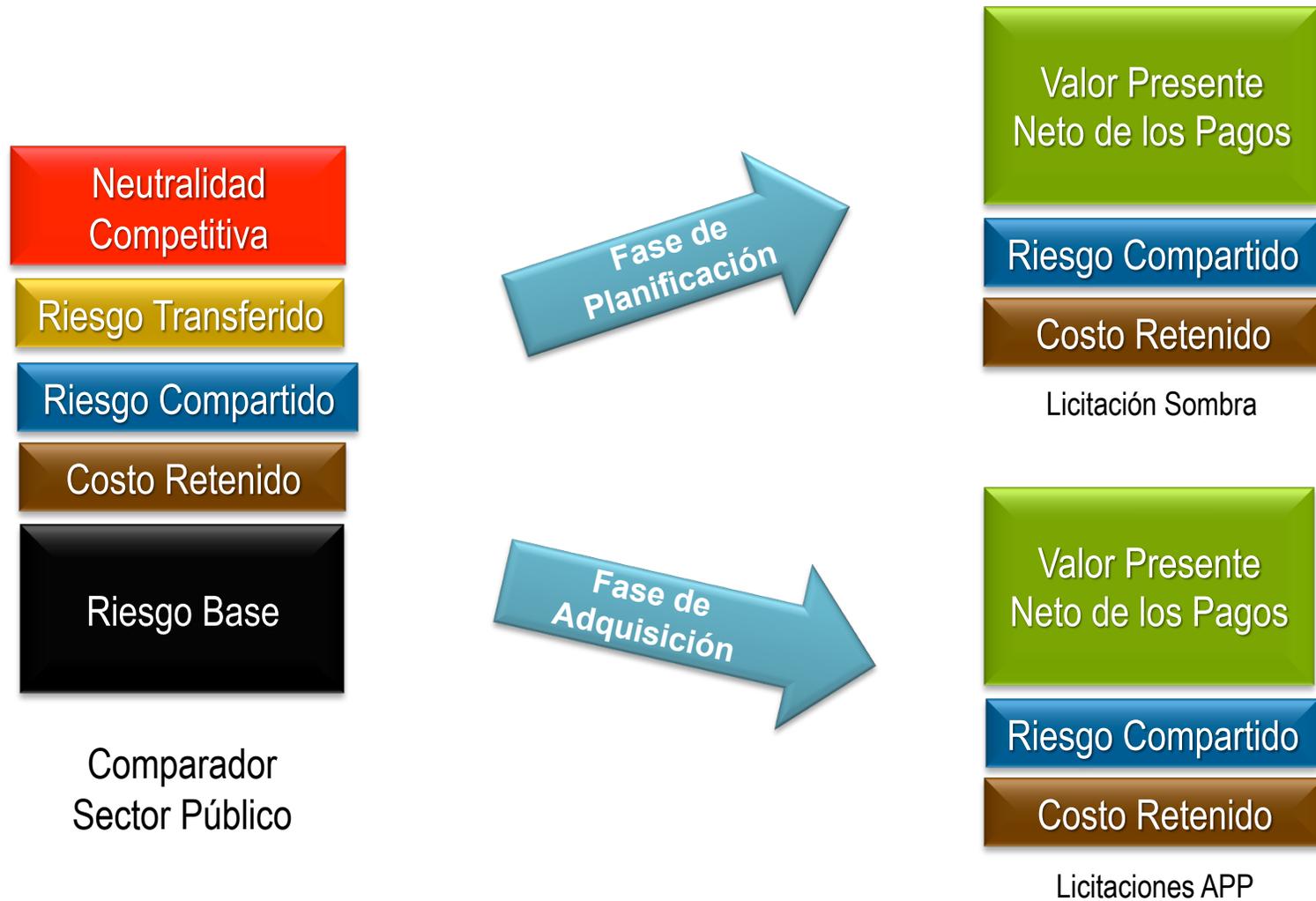
	Contrapartes del Gobierno				Contrapartes en la Industria		
	Gasto/ Inversión	Rendimiento de la Inversión	Valor en Ahorros y Beneficios	Riesgo ajustado al Rendimiento de la Inversión	Gasto/ Inversión	Retorno sobre la Inversión	Riesgo ajustado al Rendimiento de la Inversión
Opción 1	0				\$300 M	20%	3%
Opción 2	\$50 M	20%	\$600 M	14%	\$250 M	30%	10%
Opción 3	\$100 M	30%	\$1.2 MM	22%	\$200 M	50%	20%



Base para el Acuerdo Financiero

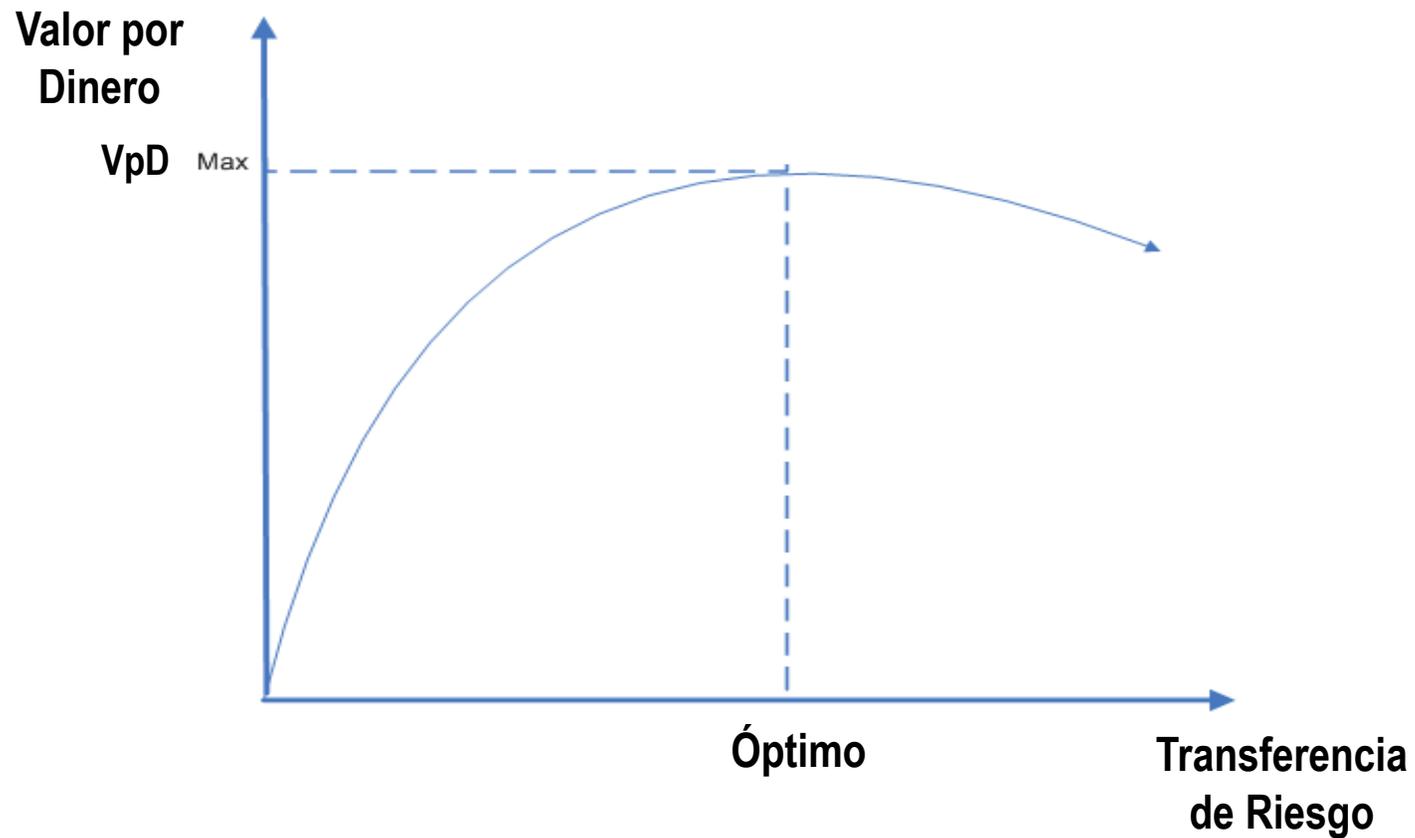
Debido Detenimiento para una Asociación Exitosa

Viabilidad Financiera: Valor por Dinero

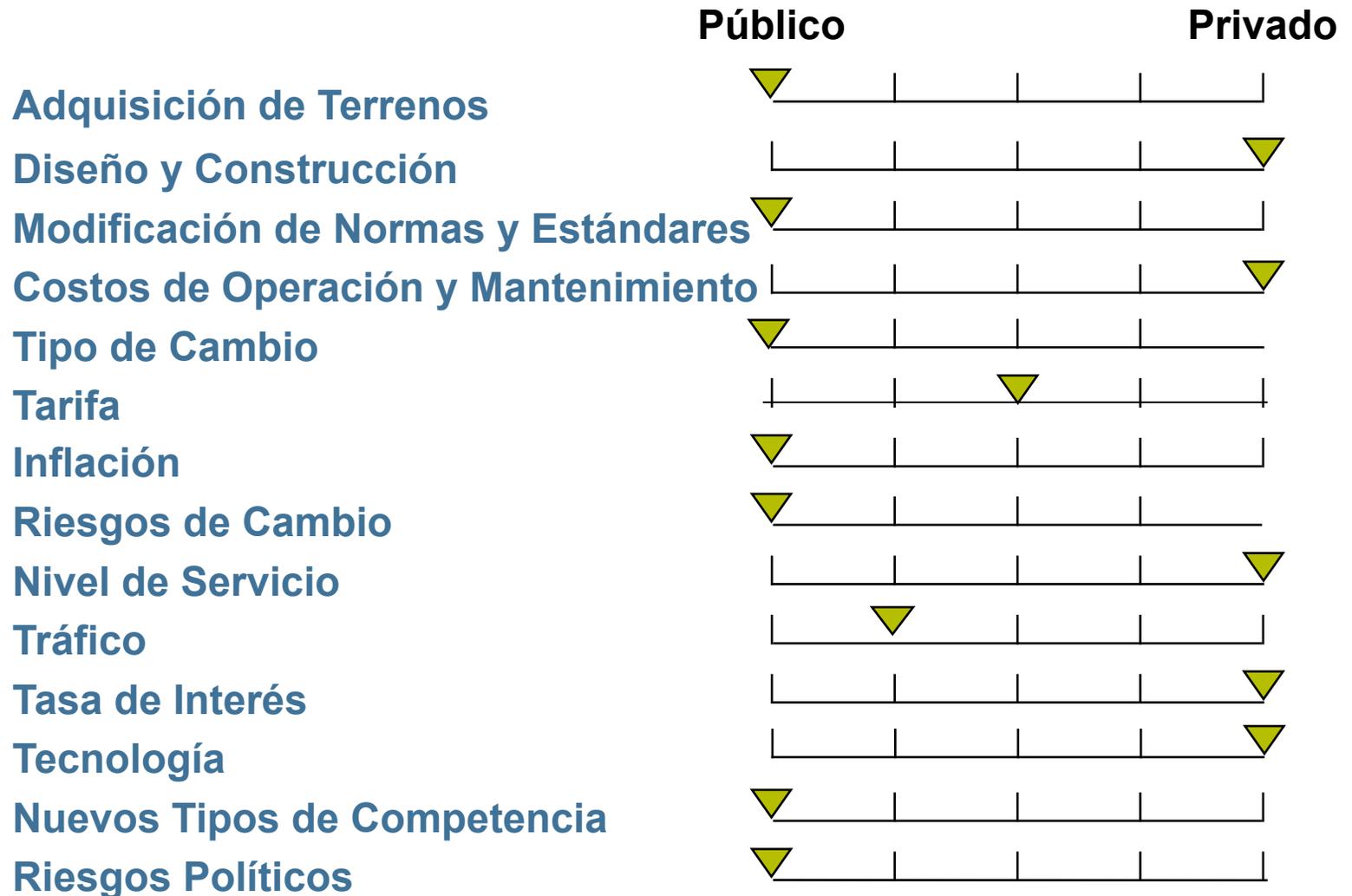


Debido Detenimiento para una APP Exitosa

Medición de Riesgo

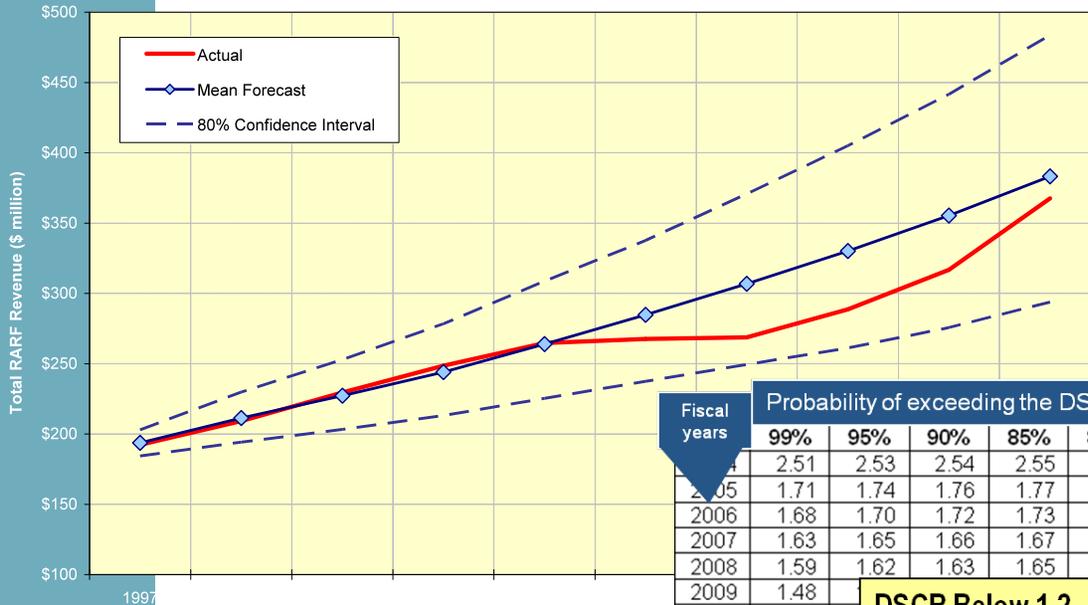


Ejemplo de Distribución de Riesgos



Debido Detenimiento para una Asociación Exitosa

Proyecciones de Ingresos Ajustados por Riesgo



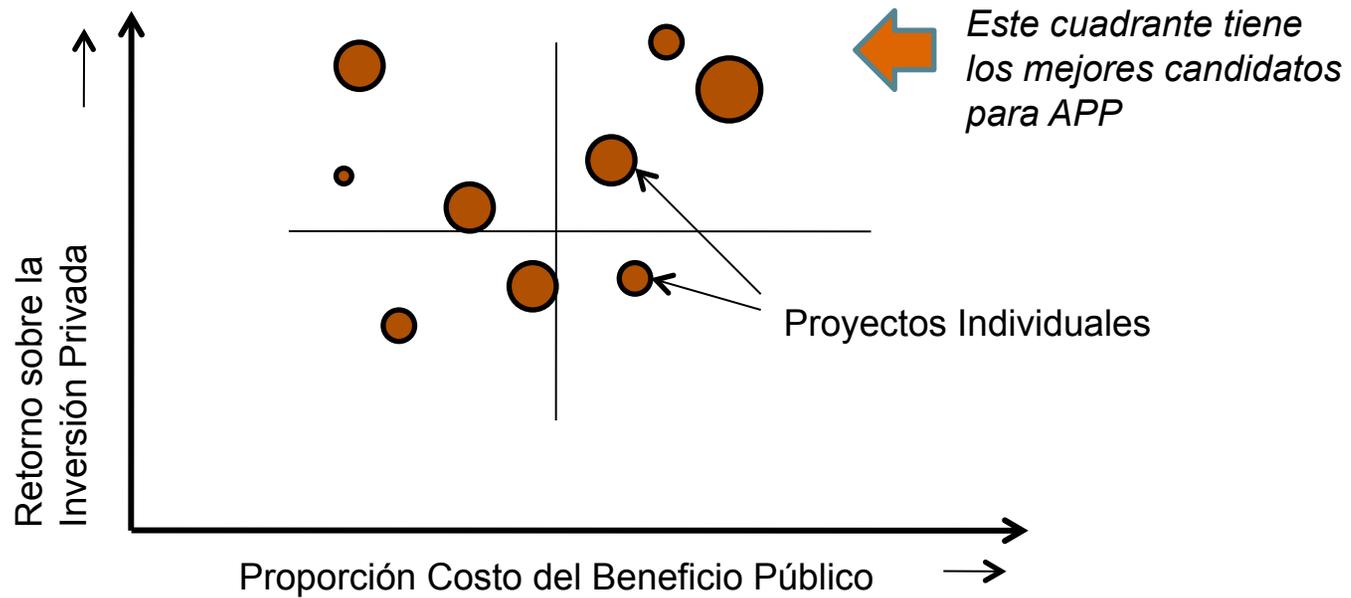
Fiscal years	Probability of exceeding the DSCR													
	99%	95%	90%	85%	80%	75%	70%	65%	60%	55%	50%	45%	40%	
2004	2.51	2.53	2.54	2.55	2.55	2.56	2.56	2.56	2.57	2.57	2.57	2.58	2.58	
2005	1.71	1.74	1.76	1.77	1.77	1.78	1.78	1.78	1.79	1.80	1.80	1.80	1.81	
2006	1.68	1.70	1.72	1.73	1.74	1.75	1.75	1.75	1.76	1.77	1.77	1.78	1.78	
2007	1.63	1.65	1.66	1.67	1.68	1.68	1.68	1.68	1.69	1.71	1.72	1.72	1.73	
2008	1.59	1.62	1.63	1.65	1.66	1.67	1.67	1.67	1.69	1.69	1.70	1.71	1.71	
2009	1.48	1.50	1.51	1.52	1.52	1.53	1.53	1.53	1.54	1.56	1.56	1.56	1.56	
2010	1.46	1.48	1.49	1.50	1.50	1.51	1.51	1.51	1.52	1.54	1.54	1.54	1.54	
2011	1.25	1.27	1.28	1.29	1.29	1.30	1.30	1.30	1.31	1.33	1.33	1.33	1.33	
2012	1.22	1.24	1.25	1.26	1.26	1.27	1.27	1.27	1.28	1.30	1.30	1.30	1.30	
2013	1.20	1.22	1.23	1.24	1.24	1.25	1.25	1.25	1.26	1.28	1.28	1.28	1.28	
2014	1.18	1.20	1.21	1.22	1.22	1.23	1.23	1.23	1.24	1.26	1.26	1.26	1.26	
2015	1.17	1.19	1.20	1.21	1.21	1.22	1.22	1.22	1.23	1.25	1.25	1.25	1.25	
2016	1.10	1.12	1.13	1.14	1.14	1.15	1.15	1.15	1.16	1.18	1.18	1.18	1.18	
2017	1.09	1.11	1.12	1.13	1.13	1.14	1.14	1.14	1.15	1.17	1.17	1.17	1.17	
2018	1.10	1.12	1.13	1.14	1.14	1.15	1.15	1.15	1.16	1.18	1.18	1.18	1.18	
2019	1.10	1.12	1.13	1.14	1.14	1.15	1.15	1.15	1.16	1.18	1.18	1.18	1.18	
2020	1.07	1.09	1.10	1.11	1.11	1.12	1.12	1.12	1.13	1.15	1.15	1.15	1.15	
2021	1.00	1.02	1.03	1.04	1.04	1.05	1.05	1.05	1.06	1.08	1.08	1.08	1.08	
2022	0.95	0.97	0.98	0.99	0.99	1.00	1.00	1.00	1.01	1.03	1.03	1.03	1.03	
2023	0.91	0.93	0.94	0.95	0.95	0.96	0.96	0.96	0.97	0.99	0.99	0.99	0.99	
2024	0.88	0.90	0.91	0.92	0.92	0.93	0.93	0.93	0.94	0.96	0.96	0.96	0.96	

DSCR Below 1.2 Causes Concern Bond Insurers

1.67

There is a 75% probability that DSCR in fiscal year 2008 will be at least 1.67

Proyectos Idóneos para APP



Conclusiones

- La creciente necesidad en el sector de transporte, la escasez de recursos públicos, y la ampliación en la brecha de financiamiento hacen que las APP sean un mecanismo de financiamiento atractivo.
- Depender en el modelo de APP solamente por razones financieras puede ser un error.
- Las agencias públicas necesitan encontrar socios privados que hagan más que aportar dinero (por ejemplo innovación, control de costos, eficiencias, conocimiento operativo, flexibilidad operativa).
- La carga que tiene el sector público es asegurar que el modelo de APP sea adecuado para el proyecto candidato y que traiga consigo mayor valor que los esquemas tradicionales.

Aprovechando el Valor de las Asociaciones Público-Privadas

Junio 27, 2012



Gracias

Dr. Khalid Bekka

Director de Economía y Servicios Financieros

